

DEKTRA SA

IV kwartał 2013 roku raport jednostkowy i skonsolidowany





SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| 01 Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym | 4 |
| 02 Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym | 7 |
| 03 Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu | 7 |
| 04 Podstawowe informacje o Spółce Zależnej | 7 |
| 05 Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat | 9 |
| 06 Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat | 10 |
| 07 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA | 11 |
| 07.1 Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 11 |
| 07.2 Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2013 r. oraz dane porównawcze | 18 |
| 07.3 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 21 |
| 07.4 Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz | |

| | |
|---|-----------|
| narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 24 |
| 07.5 Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 26 |
| 08 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA | 28 |
| 08.1 Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2013 r. oraz dane porównawcze | 28 |
| 08.2 Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 31 |
| 08.3 Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 34 |
| 08.4 Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi | 36 |
| 09 Działalność Grupy Kapitałowej | 38 |
| 09.1 Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem | 38 |
| 09.2 Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe | 39 |
| 10 Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności | 44 |
| 11 Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych | 45 |
| 12 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA | 45 |

| | |
|--|-----------|
| 13 Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu | 46 |
| 14 Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za IV kwartał 2013 roku i danych porównawczych | 46 |

1. Podstawowe informacje o Podmiocie Dominującym

| | | | |
|---------------------|-----------------------|-----------------------------|---------------------|
| Firma | Dektra Spółka Akcyjna | NIP | 879 - 221 - 23 - 47 |
| Forma prawna | Spółka Akcyjna | REGON | 871 - 239 - 844 |
| Siedziba | Toruń | KRS | 0000373212 |
| Adres | ul. Równinna 29-31 | Kapitał zakładowy | 110.400 PLN |
| Telefon | +48 (56) 660 08 61 | ISIN | PLDKTRA00013 |
| Faks | +48 (56) 639 00 05 | Sektor | Handel |
| Liczba akcji | 1.104.000 | PKD | 46.18.Z |
| Akcje serii A | 500.000 | Poczta elektroniczna | dektra@dektra.pl |
| Akcje serii B | 500.000 | Strona internetowa | www.dektra.pl |
| Akcje serii C | 4.000 | | |
| Akcje serii D | 100.000 | | |

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja oraz hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla następujących działów gospodarki narodowej: budownictwo, rolnictwo i przemysł.

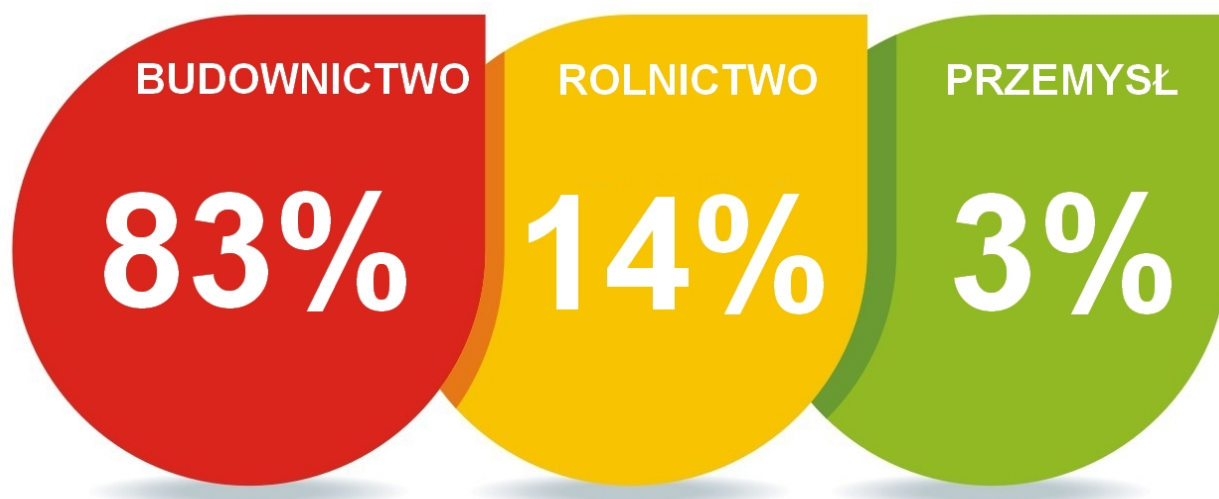
Najważniejszym z nich dla Spółki Dektra SA jest budownictwo, które Spółka zaopatruje m. in. poprzez dostarczanie materiałów niezbędnych w systemach dociepleń, suchej zabudowie, izolacjach, dekarstwie, budownictwie drogowym oraz budownictwie hydrologicznym. Trafia tam 83% całkowitej sprzedaży Spółki.

Drugim odbiorcą Spółki jest rolnictwo i ogrodnictwo, w tym sadownictwo.

Towary oferowane przedsiębiorcom rolnym i ogrodniczym stosowane są przede wszystkim do osłaniania plonów oraz wytwarzania kiszzonek.

Trzecią grupą docelową Spółki jest przemysł. Dektra SA dostarcza folie opakowaniowe i zabezpieczające dla zakładów przemysłowych.

Spółka działa na obszarze całego kraju.



- Od wielu lat budownictwo jest najważniejszym sektorem gospodarki dla Spółki Dektra SA. Swoją ofertę kieruje ona przede wszystkim do dużych odbiorców sieciowych, grup zakupowych i wielooddziałowych hurtowni. Dzięki strategii wypracowanej przez lata obecności na rynku budowlanym, doświadczeniu i najwyższej jakości oferowanych towarów, Spółka Dektra SA systematycznie umacnia swoją pozycję, dokonuje kolejnych inwestycji, wprowadzając na rynek nowe produkty sygnowane własną marką, stając się liderem branży izolacji budowlanych. W ofercie Spółki można znaleźć następujące wyroby dla budownictwa: siatki podtynkowe, folie budowlane, izolacyjne oraz dachowe; płachty ochronne; worki na gruz; izolacje poziome i pionowe fundamentów; pianki dylatacyjne i izolacyjne; folie olejo- i bitumoodporne; chemię budowlaną; folie pod ogrzewanie podłogowe, włókniny i geowłókniny, geomembrany, folie izolacyjne wykonane z PVC, taśmy uszczelniające i geokompozyty.
- Ważnym odbiorcą produktów oferowanych przez Spółkę Dektra SA jest

rolnictwo i ogrodnictwo. Produkty Spółki używane są zarówno w uprawie roślin, jak i hodowli zwierząt oraz aranżacji ogrodów. Folie kiszonkarskie, folie ogrodnicze, folie osłonowe, folie basenowe, folie do ściółkowania, folie transparentne, agrowłókniny, siatki rolnicze, sznurki rolnicze, folie do owijarek, geowłókniny oraz worki do sianokiszzonek, produkowane i dystrybuowane przez Spółkę Dektra SA, od wielu lat pomagają w osłanianiu plonów, wytwarzaniu wysokiej jakości pasz i aranżowaniu terenów zielonych. Jest to możliwe dzięki kontaktom handlowym, nie tylko z odbiorcami hurtowymi, lecz także z kontrahentami, do których Spółka Dektra SA dociera również za pośrednictwem oferty internetowej.

- W ofercie Spółki Dektra SA znajdują się również produkty o szerokiej gamie zastosowania dla całej branży przemysłowej, wszędzie tam, gdzie potrzebna jest folia do zabezpieczania i pakowania towarów, cechująca się wysoką jakością i w przystępnej cenie. Zakłady przemysłowe szukające folii opakowaniowych, folii stretch, folii ochronnych barwionych bądź transparentnych, folii osłonowych, taśm znakujących, worków, osłonek i płacht, mogą je znaleźć w ofercie Spółki Dektra SA. Dzięki pracy mobilnych przedstawicieli handlowych, rozwiniętej sieci kontaktów handlowych oraz wiedzy i rozeznaniu w potrzebach rynków regionalnych, są one dostępne na terenie całego kraju.

Marka własna

Emitent konsekwentnie rozwija portfolio produktów sygnowanych marką własną. Wspieranie ewolucji i promocja tej grupy produktów ma dla Emitenta znaczenie priorytetowe. Obecnie w ofercie Emitenta znajduje się osiem takich produktów. Są to przeznaczone dla budownictwa: folie INBUD, INPAR i PREMIUM, siatki podtynkowe DEKTRA 145 i EUROPEAN THERMOSYSTEM, membrany i folie dachowe linii IMPREGA i MAGNUM oraz worki do sianokiszzonek dla branży rolniczej. Najwyższą jakość tych produktów potwierdzają uzyskane przez Emitenta certyfikaty. Emitent odnotowuje ponadto regularny wzrost zainteresowanie produktami sygnowanymi marką własną ze strony odbiorców.

2. Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Na koniec IV kwartału 2013 r. w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodziła spółka Indiver SA, w której Emitent posiadał 82,5% akcji w kapitale zakładowym. Emitent, jako jednostka dominująca sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3. Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, na dzień sporządzania raportu

Wedle wiedzy Emitenta, na dzień sporządzenia raportu, jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu był pan Maciej Stefański, który wraz z osobą powiązaną, posiadał łącznie 95,20% głosów.

4. Podstawowe informacje o Spółce Zależnej

| | |
|---|--|
| Firma: Indiver SA | KRS: 0000381928 |
| Forma prawna: Spółka Akcyjna | NIP: 8792645460 |
| Siedziba: Toruń | REGON: 340865975 |
| Adres: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń | Kapitał zakładowy: 200.000 PLN |
| Tel. / Fax: +48 (56) 623 33 73 | Liczba akcji: 2.000.000 |
| Adres poczty elektronicznej: indiver@indiver.pl | Akcje serii A: 1.000.000 |
| Adres strony internetowej: www.indiver.pl | Akcje serii B: 1.000.000 |
| | PKD: 22.23.Z |
| | Sektor: wyroby budowlane, przedsiębiorstwo produkcyjne |

W styczniu 2011 roku DEKTRA SA powołała Spółkę INDIVER SA obejmując w niej 100% akcji. To właśnie na strukturze handlowej DEKTRA SA oparta została dystrybucja i sprzedaż produktów wytworzonych przez Spółkę Akcyjną INDIVER, której zadaniem jest produkcja folii budowlanej i produktów dla rolnictwa.

“ ***Nacisk na nieustanny rozwój, konsekwencja w działaniu oraz wysoka jakość i rzetelność to wartości, którymi kieruje się Zarząd Spółki, realizując postawione przed nim cele – mówi Prezes Maciej Stefański – INDIVER SA to jeszcze głębsze „zanurzenie się” w rynek materiałów izolacyjnych dla budownictwa i rolnictwa oraz w potrzeby tego właśnie rynku.*** ”

Przedmiotem działalności INDIVER SA jest produkcja i dystrybucja wyrobów izolacyjnych z tworzyw sztucznych, a w szczególności:

- atestowanych folii budowlanych INBUD,
- atestowanych folii paroizolacyjnych INPAR,
- folii ochronnych,
- folii opakowaniowych,
- wysokoparoprzepuszczalnych membran dachowych IMPREGA PRO i IMPREGA TOP,
- folii dachowych wstępnego krycia MAGNUM,
- siatek podtynkowych z włókna szklanego DEKTRA-145 oraz European Thermosystem,
- worków do sianokiszzonek,
- worków do gruzu.

W ramach przyjętego kierunku rozwoju, Zarząd Spółki zamierza konsekwentnie:

- wprowadzać do oferty nowe wyroby,
- nadawać im innowacyjne właściwości,
- rozszerzać i unowocześniać park maszynowy,
- podnosić kwalifikacje personelu.

5. Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

| | Stan na 30.09.2013 | Stan na 30.09.2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kapitał własny | 3.129 | 3.702 |
| Zobowiązania długoterminowe | 47 | 166 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 626 | 371 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 1.028 | 898 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1.068 | 1.475 |

Wybrane skonsolidowane dane finansowe z rachunku zysków i strat w tysiącach złotych

| | IV kwartał 01.10.2013- 31.12.2013 | IV kwartał 01.10.2012- 31.12.2012 | Zmiana % | Narastająco 01.01.2013- 31.12.2013 | Narastająco 01.01.2012- 30.12.2012 | Zmiana % |
|--|---|---|-------------|--|--|-------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 3.079 | 2.923 | 5 | 14.037 | 15.111 | - 7 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 162 | 65 | 149 | 636 | 930 | - 32 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 157 | 23 | 583 | 630 | 901 | - 30 |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 161 | 22 | 632 | 634 | 970 | - 35 |
| Amortyzacja | 129 | 101 | 28 | 148 | 119 | 24 |
| EBITDA | 286 | 124 | 131 | 778 | 1.020 | - 24 |
| Zysk (strata) brutto | 161 | - 39 | nd. | 634 | 909 | - 30 |
| Zysk (strata) netto | 112 | - 92 | nd. | 464 | 720 | - 36 |

6. Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu oraz z rachunku zysków i strat

Wybrane jednostkowe dane finansowe z bilansu w tysiącach złotych

| | Stan na 31.12.2013 | Stan na 31.12.2012 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kapitał własny | 3.889 | 4.279 |
| Zobowiązania długoterminowe | 47 | 160 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 830 | 350 |
| Należności długoterminowe | 0 | 0 |
| Należności krótkoterminowe | 1.004 | 858 |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 967 | 1.350 |

Wybrane jednostkowe dane finansowe z rachunku zysków i strat w tysiącach złotych

| | IV kwartał 01.10.2013- 31.12.2013 | IV kwartał 01.10.2012- 31.12.2012 | Zmiana % | Narastająco 01.01.2013- 31.12.2013 | Narastająco 01.01.2012- 30.12.2012 | Zmiana % |
|--|---|---|-------------|--|--|-------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 3.067 | 2.916 | 5 | 13.984 | 15.050 | - 7 |
| Zysk (strata) na sprzedaży | 235 | 57 | 312 | 999 | 1.229 | - 19 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 231 | 117 | 97 | 994 | 1.299 | - 23 |
| Zysk (strata) na działalności gospodarczej | 235 | 134 | 75 | 1.026 | 1.368 | - 25 |
| Amortyzacja | 121 | 93 | 30 | 140 | 111 | 26 |
| EBITDA | 352 | 210 | 68 | 1.134 | 1.410 | - 20 |
| Zysk (strata) brutto | 235 | 134 | 75 | 1.026 | 1.368 | - 25 |
| Zysk (strata) netto | 186 | 85 | 119 | 824 | 1.094 | - 25 |

7. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej DEKTRA SA

7.1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

Nazwa Jednostki Dominującej: DEKTRA Spółka Akcyjna

Siedziba Jednostki Dominującej: ul. Równinna 29-31, 87-100 Toruń

Rejestracja Jednostki Dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba Sądu: Sąd Rejonowy w Toruniu, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data rejestracji: 31 grudnia 2010 r.

Numer rejestru: 0000373212

Podstawowy przedmiot i czas działalności Jednostki Dominującej

Głównym przedmiotem działalności Dektra SA jest hurtowa dystrybucja materiałów izolacyjnych przeznaczonych dla branży budowlanej, rolniczej, ogrodniczej oraz przemysłowej. Spółka została utworzona na czas nieokreślony.

Okres objęty sprawozdaniem

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r., natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 października 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz narastająco za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Dane jednostek objętych konsolidacją

- DEKTRA SA, jako jednostka dominująca
- INDIVER SA, w której DEKTRA SA posiada, na dzień 31.12.2013 r., 82,5% akcji. Konsolidacją objęte zostały wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej DEKTRA SA.

Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Przyjęte przez jednostki konsolidowane zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

Przychody i koszty

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności. Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariancie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody i koszty w odniesieniu do kontraktu na usługę o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy związane z umową o budowę ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się w powiązaniu ze stanem realizacji robót. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową.

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu. Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady

ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty. Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień - chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs. Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo

realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi. Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej

ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

Zmiany zasad rachunkowości/ korekta błędu

W przedstawionym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w bilansie, rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 31 grudnia 2012 r. i narastająco za cztery kwartały 2012 roku kończące się tego dnia są danymi porównywalnymi.

7.2. Bilans skonsolidowany Grupy Kapitałowej DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2013 r. oraz dane porównawcze

| AKTYWA | STAN NA 31.12.2013 PLN | STAN NA 31.12.2012 PLN |
|---|------------------------------|------------------------------|
| AKTYWA RAZEM | 3 928 930,34 | 4 365 718,06 |
| A. Aktywa TRWAŁE | 353 299,86 | 744 910,11 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 551,64 | 0,00 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 551,64 | 0,00 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 332 463,22 | 725 625,11 |
| 1. Środki trwałe: | 167 046,48 | 313 814,92 |
| a) urządzenia techniczne i maszyny | 0,00 | 627,25 |
| b) środki transportu | 167 046,48 | 313 187,67 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 165 416,74 | 411 810,19 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe: | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 19 285,00 | 19 285,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 19 285,00 | 19 285,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| B. Aktywa OBROTOWE | 3 575 630,48 | 3 620 807,95 |
| I. Zapasy | 1 471 849,74 | 1 241 204,29 |
| 1. Towary | 1 300 677,55 | 1 241 204,29 |
| 2. Zaliczki na dostawy | 171 172,19 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 027 689,03 | 897 924,49 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| a) inne | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 1 027 689,03 | 897 924,49 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 999 219,90 | 864 731,69 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 4 729,32 | 30 174,74 |
| c) inne | 2 591,81 | 3 018,06 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 1 067 524,17 | 1 475 426,71 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 067 524,17 | 1 475 426,71 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 067 524,17 | 1 475 426,71 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 8 567,54 | 6 252,46 |

| PASYWA | STAN NA 31.12.2013 PLN | STAN NA 31.12.2012 PLN |
|---|------------------------------|------------------------------|
| PASYWA RAZEM | 3 928 930,34 | 4 365 718,06 |
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 3 128 500,12 | 3 701 605,34 |
| I. Kapitał zakładowy | 110 400,00 | 110 400,00 |
| II. Kapitał zapasowy | 2 779 212,51 | 2 898 575,20 |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych | (402 407,17) | (27 102,95) |
| IV. Zysk (strata) netto | 641 294,78 | 719 733,09 |
| A.1 KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI | 125 021,57 | 125 021,57 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 675 408,65 | 539 091,15 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 1 551,74 | 1 551,74 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 551,74 | 1 551,74 |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 47 475,00 | 166 424,60 |
| 1. Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| a) inne | 47 475,00 | 166 424,60 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 626 381,91 | 371 114,81 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 0,00 | 0,00 |
| b) inne | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 626 381,91 | 371 114,81 |
| a) kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 |
| c) z tytułu dostaw i usług | 455 471,02 | 221 157,01 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 74 322,31 | 49 613,26 |
| e) inne | 96 584,20 | 100 344,54 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenie międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |

7.3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| TREŚĆ | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 - 31.12.2012 | 01.01.2013 - 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym: | 3 079 127,24 | 2 922 522,17 | 14 036 780,64 | 15 110 944,75 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 079 127,24 | 2 922 522,17 | 14 036 780,64 | 15 110 944,75 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 2 917 044,64 | 2 865 679,21 | 13 401 190,63 | 14 181 263,81 |
| I. Amortyzacja | 129 356,13 | 101 003,58 | 148 416,39 | 119 125,87 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 26 619,30 | 28 845,59 | 100 505,86 | 97 535,77 |
| III. Usługi obce | 93 046,11 | 196 592,04 | 742 953,50 | 846 771,33 |
| IV. Podatki i opłaty | 51,00 | 34,00 | 158 840,40 | 10 497,43 |
| V. Wynagrodzenia | 157 946,80 | 196 485,88 | 676 927,65 | 690 973,96 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 24 124,61 | 31 869,53 | 106 764,48 | 118 729,08 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 5 243,96 | 41 994,55 | 40 827,23 | 70 841,60 |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów | 2 480 656,73 | 2 268 853,98 | 11 425 955,12 | 12 226 788,77 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 162 082,60 | 64 531,96 | 635 590,01 | 929 680,94 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 5 315,91 | 295,00 | 5 315,91 | 74 421,85 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 5 284,55 | 0,00 | 5 284,55 | 4 419,19 |
| II. Inne przychody operacyjne | 31,36 | 295,00 | 31,36 | 70 002,66 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 10 754,01 | 42 112,85 | 10 754,01 | 102 645,40 |
| I. Inne koszty operacyjne | 10 754,01 | (59 387,15) | 10 754,01 | 1 145,40 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 156 644,50 | 22 714,11 | 630 151,91 | 901 457,39 |
| G. Przychody finansowe | 4 445,77 | (16 258,59) | 4 445,77 | 124 634,06 |
| I. Odsetki: | 4 085,38 | (2 187,82) | 4 085,38 | 113 920,91 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne | 360,39 | (14 070,77) | 360,39 | 10 713,15 |
| H. Koszty finansowe | 501,09 | (15 615,29) | 501,09 | 56 163,58 |
| I. Odsetki: | 40,00 | 1 609,32 | 40,00 | 5 291,51 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | (44 724,31) | 0,00 | (44 724,31) |

| | | | | |
|--|------------|-------------|------------|------------|
| II. Inne | 461,09 | (17 224,61) | 461,09 | 50 872,07 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 160 589,18 | 22 070,81 | 634 096,59 | 969 927,87 |
| J. Zysk (strata) brutto (I±J) | 160 589,18 | (38 929,19) | 634 096,59 | 908 927,87 |
| K. Podatek dochodowy | 48 512,00 | 85 139,74 | 202 364,58 | 255 753,74 |
| L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 112 147,84 | (91 641,49) | 463 695,09 | 719 733,09 |

7.4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| TREŚĆ | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2013 – 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 516 230,21 | 948 577,21 | 1 069 954,29 | 1 078 181,68 |
| I. Zysk (strata) netto | 112 147,84 | (128 520,51) | 463 695,07 | 719 733,09 |
| II. Korekty razem | 404 082,37 | 1 077 097,72 | 606 259,22 | 358 448,59 |
| 1. Amortyzacja | 129 356,13 | 101 003,58 | 148 416,39 | 119 125,87 |
| 2. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 42 456,07 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 5 853,75 | 0,00 | (108 629,40) |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 3 635,25 | 5 450,62 | (132 115,49) | 40 080,81 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0,00 | (18 179,74) | 0,00 | (475,26) |
| 6. Zmiana stanów zapasów | (27 585,71) | 191 871,14 | (230 645,45) | 803 944,95 |
| 7. Zmiana stanu należności | 1 403 316,47 | 1 616 284,29 | (129 764,54) | 481 278,29 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (1 103 245,29) | (792 761,48) | 984 646,47 | (931 950,95) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | (1 323,82) | 0,00 | (2 315,08) | (15 822,83) |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (66 000,00) |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (321 680,79) |
| I. Wpływy | 4 445,77 | 0,00 | 149 770,06 | 191 629,40 |
| 1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 110 000,00 | 83000,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 4 445,77 | 0,00 | 39 770,06 | 108 629,40 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 4 445,77 | 0,00 | 39 770,06 | 108 629,40 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - odsetki | 4 085,38 | 0,00 | 32 001,05 | 108 629,40 |

| | | | | |
|--|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| II. Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 513 310,19 |
| 1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 513 310,19 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (122 722,80) | (5 853,75) | (1 477 856,84) | (1 862 691,97) |
| I. Wpływy | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 220 000,00 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki, inne | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 220 000,00 |
| II. Wydatki | 122 722,80 | 5 853,75 | 1 477 856,84 | 2 082 691,97 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 0,00 | 1 214 400,00 | 1 656 000,00 |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 307 566,00 |
| 3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 111 310,97 |
| 4. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 393 507,41 | 942 723,46 | (407 902,55) | (1 106 191,08) |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 393 507,41 | 942 723,46 | (407 902,55) | (1 106 191,08) |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 762,72 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 674 016,769 | 532 703,25 | 1 475 426,71 | 2 581 617,69 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 1 067 524,17 | 1 475 426,71 | 1 067 524,17 | 1 475 426,71 |

7.5. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2013 – 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu | 3 345 234,59 | 4 784 917,82 | 3 701 605,34 | 4 812 872,24 |
| 1. Kapitał własny na początek okresu po korektach | 3 345 234,59 | 4 784 917,82 | 3 701 605,34 | 4 812 872,24 |
| 1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 |
| 1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100 000,00 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 100 000,00 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 3 860 585,06 | 3 860 585,06 | 2 898 575,20 | 3 042 785,66 |
| 2.1. Zmiana kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 | (119 362,69) | (144 210,46) |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30 789,54 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - z podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30 789,54 |
| b) zmniejszenia z tytułu akcjonariuszy mniejszosciovych | 0,00 | 0,00 | (119 362,69) | (175 000) |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 3 860 585,06 | 3 860 585,06 | 2 779 212,51 | 2 898 575,20 |
| 3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 526,24 |
| 3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 526,24 |
| 3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 526,24 |
| a) zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 1 094 511,07 | 1 686 789,54 |
| - z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego | 0,00 | 0,00 | 1 094 511,07 | 1 686 789,54 |
| b) zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | (1 094 511,07) | (1 686 789,54) |
| - z tytułu odpisów z zysku netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| - z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | (1 214 400,00) | (1 656 000,00) |
| - z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 | 119 888,93 | (30 789,54) |
| 3.3. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 0,00 | (402 407,17) | (27 102,95) |
| 4. Wynik netto | 185 672,701 | (167 495,44) | 641 294,78 | 719 733,09 |
| a) zysk netto | 185 076,47 | 51 935,74 | 823 940,97 | 1 094 511,07 |
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu | 4 156 657,76 | 3 803 489,61 | 3 128 500,12 | 3 71 605,34 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | 4 156 657,76 | 3 803 489,61 | 3 128 500,12 | 3 71 605,34 |

8. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe DEKTRA SA

8.1. Bilans jednostkowy DEKTRA SA sporządzony na dzień 31.12.2013 r. oraz dane porównawcze

| AKTYWA | STAN NA 31.12.2013 PLN | STAN NA 31.12.2012 PLN |
|---|------------------------------|------------------------------|
| AKTYWA RAZEM | 4 767 054,32 | 4 790 056,79 |
| A. Aktywa TRWAŁE | 1 381 385,86 | 1 520 574,37 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wartość firmy | 0,00 | 0,00 |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | 0,00 | 0,00 |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 155 385,86 | 294 574,37 |
| 1. Środki trwałe: | 155 385,86 | 294 574,37 |
| a) urządzenia techniczne i maszyny | 0,00 | 627,25 |
| b) środki transportu | 155 385,86 | 293 947,12 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | 0,00 | 0,00 |
| III. Należności długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| 1. Od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| 2. Od pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inwestycje długoterminowe | 1 226 000,00 | 1 226 000,00 |
| 1. Długoterminowe aktywa finansowe: | 1 226 000,00 | 1 226 000,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 1 226 000,00 | 1 226 000,00 |
| 2. Inne inwestycje długoterminowe | 0,00 | 0,00 |
| V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0,00 | 0,00 |

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| B. Aktywa OBROTOWE | 3 385 668,46 | 3 269 482,42 |
| I. Zapasy | 1 408 130,44 | 1 054 510,87 |
| 1. Towary | 1 236 958,25 | 1 054 510,87 |
| 2. Zaliczki na dostawy | 171 172,19 | 0,00 |
| II. Należności krótkoterminowe | 1 003 973,64 | 858 306,19 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| a) inne | 0,00 | 0,00 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek | 1 003 973,64 | 858 306,19 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 996 867,04 | 853 953,65 |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 4 729,32 | 1 849,01 |
| c) inne | 2 077,28 | 2 503,53 |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 966 690,58 | 1 350 412,90 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 966 690,58 | 1 350 412,90 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 |
| b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 966 690,58 | 1 350 412,90 |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 6 873,80 | 6 252,46 |

| PASYWA | STAN NA 31.12.2013 PLN | STAN NA 31.12.2012 PLN |
|---|------------------------------|------------------------------|
| PASYWA RAZEM | 4 767 054,32 | 4 790 056,79 |
| A. KAPITAŁ WŁASNY | 3 888 553,48 | 4 279 012,51 |
| I. Kapitał zakładowy | 110 400,00 | 110 400,00 |
| II. Kapitał zapasowy | 2 954 212,51 | 3 073 575,20 |
| III. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 0,00 | 526,24 |
| IV. Zysk (strata) netto | 823 940,97 | 1 094 511,07 |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 878 500,84 | 511 044,28 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 904,92 | 904,92 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 904,92 | 904,92 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| II. Zobowiązania długoterminowe | 47 475,00 | 160 286,05 |
| 1. Wobec pozostałych jednostek | 0,00 | 0,00 |
| a) inne | 47 475,00 | 160 286,05 |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 830 120,92 | 349 853,31 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | 304 262,54 | 24 858,13 |
| a) z tytułu dostaw i usług | 304 262,54 | 24 858,13 |
| b) inne | 0,00 | 0,00 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek | 525 858,38 | 324 995,18 |
| a) kredyty i pożyczki | 0,00 | 0,00 |
| b) inne zobowiązania finansowe | 0,00 | 0,00 |
| c) z tytułu dostaw i usług | 366 066,85 | 192 512,31 |
| d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 69 543,47 | 39 916,97 |
| e) inne | 90 247,06 | 92 565,90 |
| 3. Fundusze specjalne | 0,00 | 0,00 |
| IV. Rozliczenie międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | 0,00 |
| - krótkoterminowe | 0,00 | 0,00 |

8.2. Jednostkowy rachunek zysków i strat DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| TREŚĆ | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2013 – 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównanie z nimi, w tym: | 3 067 124,87 | 2 916 198,22 | 13 983 884,52 | 15 049 828,31 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 067 124,87 | 2 916 198,22 | 13 983 884,52 | 15 049 828,31 |
| B. Koszty działalności operacyjnej | 2 831 882,22 | 2 859 202,75 | 12 985 332,21 | 13 820 910,88 |
| I. Amortyzacja | 121 437,19 | 93 188,58 | 140 335,66 | 111 310,87 |
| II. Zużycie materiałów i energii | 24 661,20 | 27 596,19 | 93 245,58 | 77 835,87 |
| III. Usługi obce | 89 704,26 | 173 139,84 | 685 132,98 | 730 244,67 |
| IV. Podatki i opłaty | 17,00 | 34,00 | 158 516,40 | 10 002,43 |
| V. Wynagrodzenia | 100 297,61 | 108 480,51 | 406 558,88 | 430 141,86 |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 20 881,53 | 21 372,15 | 83 043,79 | 86 390,64 |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe | 5 126,44 | 41 818,19 | 40 621,33 | 67 201,46 |

| | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| VIII. Wartości sprzedanych towarów i materiałów | 2 469 756,99 | 2 393 573,29 | 11 377 877,59 | 12 307 783,08 |
| C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B) | 235 242,65 | 56 995,47 | 998 552,31 | 1 228 917,43 |
| D. Pozostałe przychody operacyjne | 5 315,91 | 295,00 | 5 315,91 | 70 002,25 |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Inne przychody operacyjne | 31,36 | 295,00 | 31,36 | 70 002,25 |
| E. Pozostałe koszty operacyjne | 9 514,43 | (59 387,15) | 9 874,57 | 0,00 |
| I. Inne koszty operacyjne | 9 514,43 | (59 387,15) | 9 874,57 | 0,00 |
| F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 231 044,13 | 116 677,62 | 993 993,65 | 1 298 919,68 |
| G. Przychody finansowe | 4 045,43 | (2 056,54) | 37 153,58 | 118 546,44 |
| I. Odsetki: | 3 685,04 | (3 122,96) | 29 384,57 | 108 861,04 |
| - od jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Zysk ze zbycia inwestycji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Inne | 360,39 | 1 066,42 | 7 769,01 | 9 685,40 |
| H. Koszty finansowe | 501,09 | (18 903,55) | 4 841,68 | 49 193,13 |
| I. Odsetki: | 40,00 | (216,81) | 40,00 | 1 609,32 |
| - dla jednostek powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | | | | |
|--|------------|-------------|--------------|--------------|
| II. Inne | 461,09 | (18 686,74) | 4 801,68 | 47 583,81 |
| I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 234 588,47 | 133 524,63 | 1 026 305,55 | 1 368 272,99 |
| J. Zysk (strata) brutto (I±J) | 234 588,47 | 133 524,63 | 1 026 305,55 | 1 368 272,99 |
| K. Podatek dochodowy | 48 512,00 | 48 172,92 | 202 364,58 | 273 761,92 |
| L. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| M. Zysk (strata) netto (K-L-M) | 186 076,47 | 85 351,71 | 823 940,97 | 1 094 511,07 |

8.3. Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| TREŚĆ | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2013 – 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 649 395,56 | 2 260 607,16 | 913 015,59 | 2 388 255,47 |
| I. Zysk (strata) netto | 186 076,47 | 1 042 575,33 | 823 940,97 | 1 094 511,07 |
| II. Korekty razem | 463 319,09 | 1 218 031,83 | 89 074,62 | 1 293 744,40 |
| 1. Amortyzacja | 121 437,19 | 18 122,29 | 140 335,66 | 111 310,87 |
| 2. (Zysk) straty z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 10 320,70 | 0,00 | 44 435,24 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (116 254,12) |
| 4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | (3 544,34) | 0,00 | (32 311,90) | (67 536,68) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 0,00 | 0,00 | 0,00 | (904,92) |
| 6. Zmiana stanów zapasów | (25 964,42) | 890 401,54 | (353 619,57) | 394 371,21 |
| 7. Zmiana stanu należności | 1 121 462,86 | 299 187,30 | (145 667,45) | 1 763 110,31 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | (751 133,73) | 0,00 | (480 267,61) | (849 769,52) |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 061,53 | 0,00 | 70,27 | 14 982,01 |
| 10. Inne korekty | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | 4 045,43 | 0,00 | 37 153,58 | 116 080,87 |
| I. Wpływy | 4 045,43 | 0,00 | 37 153,58 | 118 546,44 |
| 1. Zbycie wartości rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Z aktywów finansowych, w tym: | 3 685,04 | 0,00 | 29 384,57 | 118 546,44 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 3 685,04 | 0,00 | 29 384,57 | 0,00 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - odsetki | 3685,04 | 0,00 | 29 384,57 | 108 861,04 |

| | | | | |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| II. Wydatki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 465,57 |
| 1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Na aktywa finansowe, w tym: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) w pozostałych jednostkach | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | (115 150,90) | (1 569 778,79) | (1 333 891,49) | (1 513 093,32) |
| I. Wpływy | 0,00 | 9 118,89 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Kredyty i pożyczki, inne | 0,00 | 9 118,89 | 0,00 | 0,00 |
| II. Wydatki | 115 150,90 | 1 578 897,68 | 1 333 891,49 | 1 513 093,32 |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0,00 | 1 510 801,00 | 1 214 400,00 | 1 510 801,00 |
| 2. Spłaty kredytów i pożyczek | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | 114 649,81 | 0,00 | 114 649,81 | 0,00 |
| 4. Odsetki | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1609,32 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 538 290,09 | 690 828,37 | (383 722,32) | 991 243,02 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych | 538 290,09 | 690 828,37 | (383 722,32) | 991 243,84 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 428 400,49 | 359 169,06 | 1 350 412,90 | 359 169,06 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: | 966 690,58 | 1 049 997,43 | 966 690,58 | 1 350 412,90 |

8.4. Jednostkowe zestawienie zmian na kapitale własnym DEKTRA SA za IV kwartał 2013 r. oraz narastająco za cztery kwartały 2013 r. wraz z danymi porównawczymi

| WYSZCZEGÓLNIENIE | 01.10.2013 – 31.12.2013 | 01.10.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2013 – 31.12.2013 | 01.01.2012 – 31.12.2012 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu | 3 791 050,16 | 4 162 345,02 | 4 279 012,51 | 3 153 185,66 |
| 1. Kapitał własny na początek okresu po korektach | 3 791 050,16 | 4 162 345,02 | 4 279 012,51 | 3 153 185,66 |
| 1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 |
| 1.1.1 Zmiany kapitału zakładowego | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 | 110 400,00 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 2 954 212,51 | 3 073 575,20 | 3 073 575,20 | 3 042 785,66 |
| 2.1. Zmiana kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 | (119 362,69) | 30 789,54 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30 789,54 |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - z podziału zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| b) zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | (119 362,69) | 0,00 |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 2 954 212,51 | 3 073 575,20 | 2 954 212,51 | 3 073 575,20 |
| 3. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 526,24 | 0,00 | 526,24 |
| 3.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0,00 | 526,24 | 0,00 | 526,24 |
| 3.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 0,00 | 526,24 | 0,00 | 526,24 |
| a) zwiększenia | 0,00 | 0,00 | 1 094 511,07 | 1 686 789,54 |
| - z tytułu przeniesienia ubiegłorocznego wyniku finansowego | 0,00 | 0,00 | 1 094 511,07 | 1 686 789,54 |
| b) zmniejszenia | 0,00 | 0,00 | (1 094 511,07) | (1 686 789,54) |
| - z tytułu odpisów z zysku netto | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - z tytułu podziału zysku – wypłata dywidendy | 0,00 | 0,00 | (1 214 400,00) | (1 656 000,00) |

| | | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| - z tytułu podziału zysku – zasilenie kapitału zapasowego | 0,00 | 0,00 | 119 888,93 | (30 789,54) |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 526,24 | 0,00 | 526,24 |
| 7.4. Zysk / (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 0,00 | 526,24 | 0,00 | 526,24 |
| 4. Wynik netto | 186 076,47 | 85 351,71 | 823 940,97 | 1 094 511,07 |
| a) zysk netto | 186 076,47 | 85 351,71 | 823 940,97 | 1 094 511,07 |
| c) odpisy z zysku | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Kapitał własny na koniec okresu | 3 250 688,98 | 3 269 853,15 | 3 888 553,48 | 4 279 012,51 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku | 3 250 688,98 | 3 269 853,15 | 3 888 553,48 | 4 279 012,51 |

9. Działalność Grupy Kapitałowej

9.1. Istotne zdarzenia, które wystąpiły w okresie objętym raportem

1

Kwartał kończący rok to czas przygotowań do prezentacji oferty Emitenta na targach branżowych, których koncentracja przypada zwykle w okresie od stycznia do marca.

2

Miniony kwartał był okresem, w którym przedstawiciel Spółki DEKTRA SA uczestniczył w pracach Komitetu Technicznego nr 214 Polskiego Komitetu Normalizacyjnego, zajmującego się m.in. normalizacją produktów takich jak izolacje budowlane i membrany dachowe. Dlatego też prace wspomnianego Komitetu są istotne dla Emitenta, który w IV kwartale ubiegłego roku prowadził prace przygotowawcze do wprowadzenia w II kwartale 2014 r. dwóch nowych produktów do izolacji wodoszczelnej oraz ochrony budynków i budowli. W październiku 2013 r. odbyły się głosowania nad projektami prPN-prEN 13859-1E oraz prPN-prEN 13859-2E. Emitent posiada już sześć certyfikatów, obejmujących folie izolacyjne oraz siatki podtynkowe, a w najbliższych miesiącach będzie ubiegał się o kolejne certyfikaty, będące w polu zainteresowań Komitetu Technicznego nr 214.

3

W dniu 18 października 2013 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze Spółki POL-TAX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Bora Komorowskiego 56C lok. 91, do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta za 2013 rok. Spółka POL-TAX Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2695.

4

W dniu 16 grudnia 2013 r. Rada Unii Europejskiej w wyniku śledztwa podjętego w październiku 2013 r. rozszerzyła listę krajów objętych cłem antydumpingowym wobec przywozu siatki wykonanej z włókna szklanego a pochodzącej z Chińskiej Republiki Ludowej zgłoszonej jako pochodząca z Indii i Indonezji. To już trzecie

dochodzenie dotyczące obchodzenia ceł antydumpingowych. W 2012 r. po zarejestrowaniu nieuczciwego przywozu z Malezji, krajowe organy celne zebrały wstecznie cło antydumpingowe o wartości przekraczającej 1.500.000 EUR. W drugiej rundzie, głównie importerzy z Polski i Niemiec wskazujący na tajwańskie i tajlandzkie pochodzenie siatki podtynkowej musieli zapłacić około 1.300.000 EUR ceł antydumpingowych w odniesieniu do każdego z wskazanych kierunków. Ostatnie regulacje spowodowały pobór dotychczas niezapłaconych ceł antydumpingowych w wysokości 6.500.000 EUR przez importerów wskazujących na indonezyjskie pochodzenie siatek podtynkowych i ponad 3.000.000 EUR przez importerów wskazujących jako kraj pochodzenia Indie. Obecnie UE prowadzi dochodzenie w sprawie obchodzenia ceł antydumpingowych poprzez zgłaszanie siatki podtynkowej jako pochodzącej z Filipin. Tak konsekwentne postępowanie Komisji Europejskiej jest istotne dla Emitenta, którego plany związane z uruchomieniem produkcji siatki podtynkowej są uzależnione od sprawiedliwego i równego dostępu do europejskiego rynku. Zmniejszenie ilości podmiotów obchodzących obowiązek zapłaty cła antydumpingowego i ustanowienie równego, konkurencyjnego rynku siatki podtynkowej w krajach członkowskich UE stanowi także wsparcie dla sprzedaży oferowanej przez Emitenta grupy siatek European Thermosystem.

9.2. Czynniki i zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Sytuacja w branży budowlanej

Najważniejszą grupą odbiorców towarów oferowanych zarówno przez Spółkę Dektra SA, jak również przez Spółkę zależną Indiver SA, są dystrybutorzy materiałów budowlanych, głównie sieci handlowe, grupy zakupowe oraz hurtownie wielooddziałowe. Na kondycję tych podmiotów ma wpływ sytuacja przedsiębiorstw budowlano-montażowych, które w minionym kwartale, podobnie jak w poprzednich okresach, musiały stawić czoła licznym trudnościom.

Choć wyniki badań IRG SGH wskazują, iż poprawę koniunktury w budownictwie obserwujemy już od trzech kwartałów to jednocześnie badający podkreślają bariery ograniczające aktywność budownictwa. Jak donosi IRG SGH w portfelach zakładów budowlanych jest mniej zamówień niż w poprzednim okresie. W przeważającej części analizowanych grup zakładów zmniejszyło się zarówno saldo zamówień ogółem, jak i saldo zamówień krajowych, chociaż w obu przypadkach obserwowany spadek jest

mniejszy niż prognoza z poprzedniego kwartału. Kolejne bariery ograniczające aktywność budownictwa to, według IRG SGH, silna konkurencja, którą odczuwa obecnie 60% zakładów (w poprzednim kwartale 62%); zatory płatnicze, na które wskazuje 46% zakładów (poprzednio 45%) oraz niedostateczny popyt, na który w poprzednim kwartale wskazało 49% zakładów, obecnie zaś 40%.

Bardziej jednoznaczne w swojej wymowie jest opracowane przez Polską Agencję Prasową zestawienie wyników sprzedaży deweloperów za ostatni kwartał oraz cały rok 2013 r. Do analizy sektora Agencja wytypowała 8 spółek notowanych na GPW w Warszawie. Kwartalna sprzedaż czołowych polskich deweloperów w okresie październik - grudzień 2013 r. okazała się najlepsza od czasów szczytu boomu nieruchomościowego sprzed sześciu lat. Badane spółki sprzedały w sumie 2410 mieszkań, co wobec wyniku z 4 kwartału 2012 r. oznacza wzrost o blisko 50%. Trzeba przy tym pamiętać, że sprzedaż mieszkań deweloperskich w końcu 2012 roku mocno przyspieszyła za sprawą kończącego się programu kredytów preferencyjnych "Rodzina na Swoim", wobec czego trudno jest mówić o niskiej bazie osiągniętego w omawianym czasie wyniku kontraktacji. Aby lepiej zrozumieć bieżącą pozycję deweloperów należy zauważyć, że po trzech kwartałach 2013 roku sprzedaż wytypowanej przez PAP grupy spółek przewyższyła wynik osiągnięty w analogicznym okresie 2012 roku o prawie jedną czwartą. Jeszcze lepiej wyglądał sam III kwartał, w którym przedmiotowe spółki poprawiły rezultat liczony rdr aż o 43%. Wyniki drugiego półrocza zdecydowały o tym, że cały rok 2013 najwięksi deweloperzy mogą zaliczyć do nadspodziewanie udanych. Sprzedaż roczna prezentowanych spółek wzrosła bowiem rok do roku o blisko 23% i wyniosła 9671 mieszkań. Obserwowana dynamika sprzedaży mieszkań jest zauważalnym potwierdzeniem sygnału zmiany koniunktury w branży deweloperskiej w 2013 r.

Zdaniem analityka rynku nieruchomości portalu RynekPierwotny.com główną przyczyną zeszłorocznego przyspieszenia sprzedaży w branży deweloperskiej jest spadek krajowych stóp procentowych do historycznie niskich poziomów, co poprawiło spadające statystyki rynku kredytów hipotecznych z jednej strony, z drugiej zaś sprowokowało posiadaczy coraz niżej oprocentowanych lokat do przenoszenia kapitałów na rynek nieruchomości. Stąd w połączeniu z najniższymi od lat poziomami cen mieszkań wziął się ilościowy wzrost klientów gotówkowo-inwestycyjnych w biurach sprzedaży krajowych deweloperów. Analityk zwraca uwagę na fakt, że poprawa statystyk sprzedażowych deweloperów przebiega w okolicznościach braku rządowych programów subsydiujących zakup mieszkań wskazując jednocześnie na

perspektywy wzrostu popytu na mieszkania najpierw za sprawą programu "Mieszkanie dla Młodych", a następnie z uruchomieniem "Funduszu Mieszkań na Wynajem". Jedynym czynnikiem budzącym obawy o wiarygodność, a przede wszystkim trwałość pozytywnych trendów rysujących się na krajowym mieszkaniowym rynku pierwotnym jest sygnalizowana w raportach GUS niepokojąca opieszałość branży deweloperskiej w rozpoczynaniu nowych inwestycji czy też pozyskiwaniu nowych pozwoleń na budowę.

W swoim raporcie dotyczącym budownictwa mieszkaniowego w okresie I-XII 2013 r. GUS wskazuje na ograniczoną ilość inwestycji. W badanym okresie wydano o 16% mniej pozwoleń na budowę mieszkań niż w 2012 r. Zmniejszyła się również liczba mieszkań, których budowę rozpoczęto – do 127392 mieszkań, tj. o 10,2%. Jednak w kończącym 2013 r. kwartale, mimo niekorzystnego dla budownictwa sezonu, wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładów budowlanych ponownie zwiększyło się w stosunku do poprzedniego kwartału a we wszystkich analizowanych grupach zakładów budowlanych poprawiają się zarówno oceny ogólnej sytuacji gospodarczej, jak i oceny sytuacji panującej w budownictwie. Poprawę sytuacji gospodarczej dostrzega obecnie 16% zakładów (rok temu 3%), a poprawę sytuacji w budownictwie 14% (rok temu 2%). Podobnej oceny IV kwartału 2013 r. dokonał Instytut Rozwoju Gospodarczego SGH podkreślając, iż w porównaniu z poprzednim kwartałem salda produkcji zmniejszyły się, lecz nadal są dodatnie, zatem ogólna wielkość produkcji budownictwa nadal rośnie a obecne salda produkcji są znacznie większe od prognoz sprzed trzech miesięcy, a więc sezonowy spadek produkcji budownictwa jest mniejszy od przewidywanego.

Emitent dostrzega poprawę koniunktury w sektorze budownictwa. W ocenie Emitenta miniony rok był ostatnim rokiem korekty w budownictwie. Po 7% spadku w 2012 r., w 2013 r. rynek budowlany uległ dalszej deprecjacji odnotowując spadek o ok. 12%. Obserwowana od połowy ubiegłego roku niepewna stabilizacja rynku zakończyła się odnotowanym w grudniu 2013 r. wzrostem produkcji budowlanej o 5,8% w ujęciu rocznym, zaś w ujęciu miesięcznym wzrostem o 21,5%. Był to pierwszy wzrost na rynku budowlanym od maja 2012 r. W ocenie Emitenta w przyszłych miesiącach kontynuowane będą korzystne tendencje a wyniki finansowe przedsiębiorstw działających w sektorze budowlanym w kolejnych okresach 2014 r. będą lepsze niż w roku bieżącym.

Komentarz szczegółowo opisujący czynniki i zdarzenia kształtujące wynik finansowy IV kwartału 2013r.

1

Zyskowność działania Grupy Kapitałowej DEKTRA SA uległa w IV kwartale ubiegłego roku znacznej poprawie. Wyniki sprzedaży Emitenta w pierwszych 6 tygodniach br. potwierdzają trwałość obserwowanego od jesieni 2013 r. polepszenia koniunktury w branży budowlanej. Zysk Emitenta ze sprzedaży w IV kwartale 2013 r. wzrósł o 312%, w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012, za sprawą pięcioprocentowego zwiększenia przychodów ze sprzedaży przy jednoczesnym zmniejszeniu kosztów działalności operacyjnej. Zysk z działalności operacyjnej rośnie o 97% a zysk brutto i netto kolejno o 75% i 119% w następstwie przytoczonych wcześniej czynników.

2

Wartość środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA zmniejszyła się o 28% w porównaniu ze stanem na ostatni dzień IV kwartału 2012 r. i na dzień 31.12.2013 r. wyniosła 1.067.524 zł (wobec 1.475.427 zł na dzień 31.12.2012). Środki pieniężne zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań oraz zwiększenie wartości zakupionego towaru. Odnotowany w IV kwartale 2013 r. wzrost ilości oraz wartości zamówień w połączeniu z pokaźnym portfelem kontraktów z terminem realizacji w styczniu 2014 r. wymusił zwiększenie stanów magazynowych towarów handlowych. Wcześniejsza spłata zobowiązań jest konsekwencją wykorzystania przez Emitenta oferowanych w sezonie zimowym przez dostawców wyrobów budowlanych upustów za płatności gotówkowe.

3

Wzrost amortyzacji (ze 101 tys. zł do 129 tys. zł) jest wynikiem korekty amortyzacji środków transportu.

4

Zobowiązania długoterminowe zostają przekwalifikowane na zobowiązania krótkoterminowe ze względu na nieprzekroczenie 12-miesięcznego okresu rozliczeniowego dla tych zobowiązań i zmniejszają się ze 160 tys. zł na koniec IV kwartału 2012 r. do 47 tys. zł na koniec IV kwartału 2013 r. W związku z tym zobowiązania krótkoterminowe ulegają zwiększeniu.

5

Należności krótkoterminowe Grupy Kapitałowej Dektra SA rosły o ponad 69% w wyniku zintensyfikowania sprzedaży w IV kwartale 2013 r.

6

Skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej DEKTRA SA na dzień 31.12.2013 r. wynosił 3.128.500 zł zaś na dzień 31.12.2012 r. 3.701.605 zł. Różnica (15%) jest wynikiem zmniejszenia zysku netto w opisywanym okresie oraz strat ponoszonych przez spółkę zależną INDIVER SA. Wykazana w rachunku zysków i strat spółki zależnej INDIVER SA strata wyniosła 182.646,19 zł. Spółka INDIVER SA od kwietnia 2012 r. prowadziła inwestycję w budowę linii do produkcji siatki podtynkowej. Siatka podtynkowa to wyrób budowlany stosowany w systemach izolacji termicznej budynków, służący do zbrojenia tynków wewnętrznych i zewnętrznych, zapobiegający ich pękaniu i powstawaniu rys. Wysokie koszty stałe prowadzonej inwestycji nie zostały skompensowane przychodami ze sprzedaży, a dodatkowo zostały powiększone przez odpis w wysokości 178.000 zł. Odpis ten odpowiada wartości nabycia jednego z elementów linii do produkcji siatki podtynkowej. W trakcie testów produkcyjnych wykryto problemy techniczne powstałe w wyniku błędu producenta wspomnianego elementu. Przedłużające się i bezowocne prace naprawcze skutkowały złożeniem pozwu przeciw producentowi i ustanowieniem odpisu w wysokości ceny nabycia wadliwie działającej części. Emitent nie przewiduje już żadnych znaczących odpisów w spółce INDIVER SA spowodowanych opisaną inwestycją. W wyniku podjętych działań ograniczono koszty działalności operacyjnej spółki INDIVER SA, a w szczególności koszty wynagrodzeń, usług obcych oraz zużycia materiałów i energii, zwiększając jednocześnie zakres prowadzonej działalności.

10. Informacje Zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmowano w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W IV kwartale 2013 r. Emitent wspierał inicjatywy mające na celu powiększanie grupy odbiorców oferowanych przez Emitenta produktów. Do najważniejszych z podejmowanych działań należało objęcie ofertą *private label* wszystkich produktów choć wciąż najważniejsze pozostają: siatki podtynkowe European Thermosystem i DEKTRA-145, folie budowlane oraz membrany dachowe.

Emitent wysoko ocenia dynamiczny rozwój wymiany barterowej, dzięki której udaje się pozyskać znaczących odbiorców. Wymiana barterowa umożliwia partnerom dostęp do sieci handlowej Emitenta i zwiększenie ilości oferowanego przez nich towaru, a w konsekwencji uzyskanie niższej ceny produkcji bądź nabycia Emitent jest zadowolony z tempa pozyskiwania nowych partnerów oraz z rozwoju współpracy. Aktualni partnerzy wysoko oceniają współpracę z Emitentem i sukcesywnie poszerzają ją o nowe porozumienia.

Grupa Kapitałowa z zadowoleniem przyjmuje wyniki działań związanych z pozyskiwaniem długoterminowych kontraktów handlowych. W opisywanym okresie podpisano umowy z dwiema znaczącymi sieciami handlowymi. Efekty tych porozumień są już widoczne w wynikach IV kwartału.

Grupa Kapitałowa kontynuuje starania o pozyskanie odbiorców produkowanych przez siebie wyrobów poza granicami Polski. W minionym kwartale zainicjowano porozumienie ze znaczącą międzynarodową siecią handlową. Efektem są złożone w styczniu 2014 r. zapytania ofertowe dotyczące folii budowlanych i membran dachowych. W wyniku prowadzonych w IV kwartale ubiegłego roku wzmożonych działań handlowych na terenie Litwy, Białorusi, Rosji i Ukrainy zawarto znaczącą transakcję z nowym odbiorcą z Białorusi. W I kwartale br współpraca zostanie rozszerzona o kolejne grupy asortymentowe. Stopień zawansowania rozmów z potencjalnymi klientami z Litwy pozwala na założenie, że próbne dostawy odbędą się jeszcze w I kwartale br.

Potencjał Działu Handlowego zostaje wzmocniany poprzez pozyskiwanie, związanych z branżą materiałów budowlanych i rolniczych mobilnych Regionalnych Przedstawicieli Handlowych oraz reprezentantów handlowych działających w oparciu

o ofertę *freelancingu*.

Dystrybutorzy związani z Emitentem umową partnerską otrzymują atrakcyjne pakiety finansowania zakupów. Swoim partnerom handlowym Emitent oferuje atrakcyjny program finansowania zakupów towarów handlowych, którego składnikami są m.in.: wydłużone terminy płatności, sprzedaż komisowa, zabezpieczenie terminu dostawy w dniu dokonania zamówienia, umieszczanie znaków handlowych partnerów na opakowaniach towaru.

Emitent z zadowoleniem wskazuje na rosnące, dla większości grup towarowych, wolumeny sprzedaży. Wielkość sprzedaży siatki podtynkowej rośnie w IV kwartale 2013 r. w stosunku do analogicznego kwartału 2012 r. o 11%. Mimo niekorzystnego dla budownictwa sezonu w stosunku do poprzedniego kwartału (lipiec-wrzesień 2013 r.) wzrost wynosi 18%. Europejska siatka podtynkowa to wzrost kwartał do kwartału o 89% a do poprzedniego kwartału o 1,5%. Sprzedaż membran dachowych rośnie kwartał do kwartału o 35% a porównaniu z okresem lipiec-wrzesień 2013 r. spada o 46%. Folie dachowe wstępnego krycia to wzrost o 966% w stosunku do IV kwartału 2012 r. i 300% w stosunku do III kw. 2013 r. Izolacje pionowe i poziome łącznie to wzrosty o 46% i 11%. Izolacje PCV to wzrost o 479% w stosunku do IV kw. 2012 r. i spadek o 24% do III kw. 2013 r. Sprzedaż folii budowlanych, paroizolacyjnych oraz ochronnych utrzymuje się w stosunku do porównywanych okresów bez istotnych zmian.

11. Stanowisko odnośnie realizacji prognoz finansowych

Emitent nie podał prognoz wyników finansowych na rok 2013.

12. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA

Na dzień 31 grudnia 2013r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej DEKTRA SA, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiło 11 osób i było o trzy osoby niższe od stanu na dzień 31.12.2013r. Grupa konsekwentnie racjonalizuje zatrudnienie poprzez zwiększanie liczby umów cywilnoprawnych związanych z obsługą działalności pozasprzedażowej oraz pozyskując współpracowników w oparciu o ofertę *freelancingu*. Jednocześnie dla najlepszych pracowników wprowadzony został plan motywujący.

13. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy

14. Oświadczenie Zarządu DEKTRA SA dotyczące informacji finansowych za IV kwartał 2013 roku i danych porównawczych

Zarząd oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, dane finansowe za IV kwartał 2013 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę, a zawarte w nich informacje odzwierciedlają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć firmy.